

Spiltan Fonder AB

ÅRSBERÄTTELSE

2 0 0 6

INNEHÅLL

Aktiefond Sverige

Sid 2 Förvaltningsberättelse

Sid 3 Fondförmögenhet och utfallsredovisning

Aktiva ägare

Sid 4 Förvaltningsberättelse

Sid 5 Fondförmögenhet och utfallsredovisning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2006

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan Aktiefond Sverige för 2006.

Spiltan Aktiefond Sverige placerar i större och mindre företag på Stockholmsbörsen utan speciell branschriktning. Fondens totalavkastning under året var 29,5 % och andelsvärdet ökade från 235,45 kr vid utgången av 2005 till 300,77 kr i slutet av 2006. Stockholmsbörsens OMXS-index gick under samma tid upp med ca 28 % inklusive utdelning. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 232,8 mkr (142,8 mkr) och antalet utelöpande andelar var 773 916 st (606 397). Under april 2007 beräknas ca 4,2 mkr att utdelas till andelsägarna. Under året har fondbolaget och fonden bytt namn från tidigare Spiltan & Pelaro Fonder AB resp Spiltan & Pelaro Aktiefond Sverige. Fondbolaget fick i december 2006 Finansinspektionens tillstånd att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (omauktorisering).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för investeringsfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats från försäljningsvärdet.

Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutkurs på balansdagen.

RESULTATRÄKNING	2006	2005	BALANSRÄKNING	2006	2005
Intäkter och värdeförändring			Tillgångar		
Värdeförändring aktier	46 202 035	36 611 341	Värdepapper, marknadsvärde	215 715 633	129 243 110
Aktieutdelningar	4 383 483	2 860 525	Övriga fordringar	780 187	2 934 116
Räntenetto	190 616	160 370	Bank och postgiro	16 702 637	10 910 835
Övrigt	0	0			
Summa intäkter	50 776 134	39 632 236	Summa tillgångar	233 198 457	143 088 061
Kostnader			Skulder		
Förvaltningsarvode	-2 377 898	-1 495 500	Upplupna kostnader	246 644	160 789
Ersättning till förvaringsinst.	-111 998	-89 831	Skatter	198 418	154 284
Skatt	-74 359	-			
Summa kostnader	-2 564 255	-1 585 331	Summa skulder	445 062	315 073
Resultat	48 211 879	38 046 905	Fondförmögenhet	232 753 395	142 772 988
FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET			VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER		
Fondförmögenhet IB	142 772 988	112 147 855	Reavinster	21 163 917	16 327 218
Andelsutgivning	150 805 454	27 301 446	Reaförluster	-2 388 679	-1 668 735
Andelsinlösen	-105 925 768	-32 828 099	Förändring aktievärdering	27 426 797	21 952 858
Periodens resultat	48 211 879	38 046 905			
Lämnad utdelning	-3 111 158	-1 895 119			
Fondförmögenhet	232 753 395	142 772 988	Summa värdeförändring	46 202 035	36 611 341

Göteborg den 2007-03-19

Per Håkan Börjesson
Ordförande

Anders Bergholtz

Thomas Gür

Staffan Olsson

Stefan Öström

Erik Brändström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse angående denna årsberättelse har avgivits den 2007-04-19

Björn Grundvall

Thorbjörn Wängvik

Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

Auktoriserad revisor

FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING					
FONDFÖRMÖGENHET 2006-12-31					
INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkr	Kurs 2006-12-31 kr	Värde 2006-12-31 kkr	% av total
Industrivaror- och tjänster					
Active Capital B	36 000	4 170,8	169,50	6 102,0	2,6%
Aros Quality Group	183 000	8 013,5	58,00	10 614,0	4,6%
Broström B	23 000	3 363,0	150,00	3 450,0	1,5%
Itab Shop Concept	44 800	4 694,0	195,00	8 736,0	3,8%
Rederi AB Transatlantic B	200 000	5 113,7	51,00	10 200,0	4,4%
Sandvik	34 200	2 537,5	99,50	3 402,9	1,5%
Skanska B	43 000	3 550,1	135,00	5 805,0	2,5%
Transcom WW A	149 400	6 104,4	73,50	10 980,9	4,7%
VBG B	19 200	490,7	113,00	2 169,6	0,9%
Xano Industri B	78 900	3 379,0	117,50	9 270,8	4,0%
Sällanköpsvaror- och tjänster					
Hennes & Mauritz B	6 000	1 530,0	346,00	2 076,0	0,9%
Metro A	2 440 000	24 143,4	9,05	22 082,0	9,5%
Finans och fastighet					
Active Properties B	36 300	194,6	12,00	435,6	
Amhult 2 B	200 000	3 998,7	24,00	4 800,0	2,1%
Avanza	150 000	12 201,9	123,25	18 487,5	8,0%
Invik B	90 000	6 590,6	151,00	13 590,0	5,8%
Kinnevik B	188 000	11 863,0	115,00	21 620,0	9,3%
Nordnet B	590 000	8 585,6	23,90	14 101,0	6,1%
Salusansvar B	280 000	6 180,6	36,50	10 220,0	4,4%
Sv Handelsbanken A	40 000	6 318,5	207,00	8 280,0	3,6%
IT					
Ericsson B	270 000	7 231,4	27,65	7 465,5	3,2%
Telecom-operatörer					
Millicom Intern Cell	10 000	1 593,1	431,50	4 315,0	1,9%
Phonera	1 395 000	4 878,2	1,23	1 715,8	
Tele2 B	103 000	9 391,0	100,00	10 300,0	4,4%
Övrigt					
Berkshire Hathaway A	4	2 605,5	749 251,00	2 997,0	1,3%
Berkshire Hathaway B	100	2 006,3	24 990,29	2 499,0	1,1%
SUMMA VÄRDEPAPPER				215 715,6	92,8%
Banktillgodohavande				16 702,6	7,2%
Övriga fordringar				780,2	
SKULDER					
Upplupna kostnader				-246,6	
Övriga skulder				-198,4	
FONDFÖRMÖGENHET				232 753,4	

UTFALLSREDOVISNING

	2002	2003	2004	2005	2006
Utveckling sedan starten 2002-12-02					
Totalavkastning, fonden, %	-10,2	75,0	12,9	34,9	29,5
Stockholmbörsen All-Share, %	-11,4	28,8	17,6	32,6	28,2
Utdelning, kr/andel	0	0	0,29	2,88	3,86
Andelsvärde, kr	89,84	157,22	177,22	235,45	300,77
Fondförmögenhet, mkr	3,2	96,3	112,1	142,8	232,8
Antal utelöpande andelar, st	35 813	612 359	632 747	606 397	773 916
Courtage, kkr	8,3	319,3	293,4	92,0	157,9
Courtage i % av omsättning	0,26	0,43	0,17	0,07	0,08
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr	1,6	26,6	112,8	122,0	194,0
Courtage/genomsn fondförmögenhet %	0,52	1,2	0,26	0,08	0,08
Omsättningshastighet	1)	0	0,19	0,51	0,31
Totalkostnad, (TKA)%	2)	0,9	2,6	1,51	1,51
Total expenses ratio, (TER)%	3)	0,4	1,4	1,3	1,43
NettoTER	4)		1,1	1,36	1,43
Genomsnittlig årsavkastning, 24 mån, %			40,6	23,4	32,1
Risk (standardavvikelse), 24 mån	5)		17,0	14,8	15,3
Risk (standardavvikelse), 24 mån, OMXS			14,7	11,0	12,8
Aktiv risk	6)		10,9	7,2	8,5
Sharp-kvot 24 mån	7)		2,0	1,4	1,7
1) Summa köp av aktier dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.				Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 10 000 kr: 137,91	
2) Samtliga avgifter och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.					
3) Samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.				Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 100 krmån: 8,30	
4) Minus köp- och inlösenavgifter					
5) Standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning					
6) Standardavvikelsen för variationerna i i skillnaden i avkastning mellan fonden och OMXS-index					
7) Fondens avkastning i förhållande till risken (standardavvikelsen)					

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2006

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan Aktiva ägare för 2005. Spiltan Aktiva ägare placerar i små och medelstora svenska företag. Fondens totalavkastning under året var 31,6 % och andelsvärdet ökade från 182,05 kr vid utgången av 2005 till 237,13 kr i slutet av 2006. Stockholmsbörsens OMXS-index gick under samma tid upp med ca 28 % inklusive utdelning. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 52,8 mkr (34,1) och antalet utelöpande andelar var 222 799 st (187 343). Under april 2006 beräknas ca 680 000 kr att utdelas till andelsägarna.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för investeringsfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagkostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och

Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutkurs på balansdagen.

RESULTATRÄKNING	2006	2005	BALANSRÄKNING	2006	2005
Intäkter och värdeförändring			Tillgångar		
Värdeförändring aktier	11 459 791	5 809 873	Värdepapper, marknvärde	47 939 467	30 809 851
Aktieutdelningar	731 200	545 310	Bank och postgiro	5 011 102	3 360 783
Räntenetto	69 375	34 448			
Summa intäkter	12 260 366	6 389 631	Summa tillgångar	52 950 569	34 170 634
Kostnader			Skulder		
Förvaltningsarvode	-600 961	-410 566	Upplupna kostnader	71 232	50 062
Ersättning till förvaringsinst.	-31 014	-30 374	Skatteskuld	51 290	16 127
Skatt	-96				
Summa kostnader	-632 071	-440 940	Summa skulder	122 522	66 189
Resultat	11 628 295	5 948 691	Fondförmögenhet	52 828 047	34 104 445
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET			VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER		
Fondförmögenhet IB	34 104 445	18 708 209	Reavinster	1 506 392	1 203 447
Andelsutgivning	18 140 149	13 821 367	Reaförluster	0	-525
Andelsinlösen	-10 626 039	-4 245 994	Förändring aktievärdering	9 953 399	4 606 951
Periodens resultat	11 628 295	5 948 691			
Lämnad utdelning	-418 803	-127 828			
Fondförmögenhet	52 828 047	34 104 445	Summa värdeförändring	11 459 791	5 809 873

Göteborg den 2007-03-19

Per Håkan Börjesson
Ordförande

Anders Bergholtz

Thomas Gür

Staffan Olsson

Stefan Öström

Erik Brändström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse angående denna årsberättelse har avgivits den 2007-04-19

Björn Grundvall

Thorbjörn Wängvik

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen

SPILTAN AKTIVA ÄGARE

Sid 5 (5)

FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING					
FONDFÖRMÖGENHET 2006-12-31					
INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkr	Kurs 2006-12-31 kr	Värde 2006-12-31 kkr	% av total
Industrivaror- och tjänster					
Aros Quality Group	28 500	684,8	58,00	1 653,0	3,1%
Beijer G & L B	9 000	1 243,6	217,00	1 953,0	3,7%
Gunnebo Industrier	9 500	1 087,6	196,00	1 862,0	3,5%
Indutrade	14 000	1 312,4	135,00	1 890,0	3,6%
Linktech B *	37 838	438,4	13,00	491,9	0,9%
Nibe industrier B	35 000	1 126,0	115,00	4 025,0	7,6%
Svedbergs B	18 000	713,7	77,00	1 386,0	2,6%
Sällanköpsvaror- och tjänster					
Kabe Husvagnar B	12 000	614,2	112,00	1 344,0	2,5%
Skistar B	8 500	591,8	118,00	1 003,0	1,9%
Dagligvaror					
Sardus	11 000	1 016,3	84,00	924,0	1,7%
Hälsovård					
Getinge	13 000	1 683,0	153,50	1 995,5	3,8%
Q-Med	22 000	1 148,9	106,75	2 348,5	4,4%
Sectra B	13 400	799,8	78,50	1 051,9	2,0%
Finans och fastighet					
Investor A	18 500	2 054,7	166,00	3 071,0	5,8%
Kinnevik B	36 000	2 365,1	115,00	4 140,0	7,8%
Latour Investment B	8 000	1 400,3	280,50	2 244,0	4,2%
Investment AB Spiltan *	1 600	525,0	570,00	912,0	1,7%
Lundbergföretagen B	11 450	3 267,0	444,00	5 083,8	9,6%
Ratos B	9 600	719,3	162,50	1 560,0	2,9%
Traction B	49 000	2 336,1	76,25	3 736,2	7,1%
Vätteresplanaden *	1 900	679,5	605,00	1 149,5	2,2%
Övrigt					
Berkshire Hathaway B	82	1 813,2	24 990,29	2 049,2	3,9%
Heliosfonden	1 426	1 842,6	1 448,40	2 065,9	3,9%
				47 939,4	90,5%
				5 011,1	9,5%
* Noterade på Alternativa Aktiemarknaden					
				SKULDER	
				Upplupna kostnader	-71,2
				Skatter	-51,3
				FONDFÖRMÖGENHET	52 828,0

UTFALLSREDOVISNING

Utveckling sedan starten 2002-12-02	2002	2003	2004	2005	2006
Totalavkastning, fonden, %	-2,6	24,8	23,4	24,5	31,6
Stockholmbörsen All-Share, %	-11,4	28,8	17,6	32,6	28,2
Utdelning, kr/andel	0	0	2,71	0,72	2,21
Andelsvärde, kr 31/12	97,43	121,46	146,85	182,05	237,13
Fondförmögenhet, mkr 31/12	3,2	8,3	18,7	34,1	52,8
Antal utelöpande andelar, st 31/12	33 046	68 444	127 357	187 343	222 799
Courtage, kkr	4,0	18,9	25,3	47,6	37,5
Courtage i % av omsättning	0,21	0,33	0,23	0,28	0,25
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr	1,6	5,8	12,2	25,9	39,5
Courtage/genomsn fondförmögenhet %	0,25	0,33	0,21	0,18	0,09
Omsättningshastighet 1)	0	0,08	0,17	0,13	0,08
Totalkostnad, (TKA)% 2)	0,59	2,3	2,2	1,95	1,84
Total expenses ratio, (TER)% 3)	0,34	2,0	2,0	1,76	1,74
NettoTER 4)			1,8	1,63	1,74
Genomsnittlig årsavkastning, 24 mån, %			24,1	23,9	28
Risk (standardavvikelse), 24 mån 5)			7,6	9,0	11,1
Risk (standardavvikelse), 24 mån, OMXS			14,7	11,0	12,8
Aktiv risk 6)			10,5	7,8	7,6
Sharp-kvot 24 mån 7)			2,6	2,3	2,1
1) Summa köp av aktier dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.				Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 10 000 kr: 168,20	
2) Samtliga avgifter och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.					
3) Samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.				Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 100 kr/mån: 10,66	
4) Minus köp- och inlösenavgifter					
5) Standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning					
6) Standardavvikelsen för variationerna i i skillnaden i avkastning mellan fonden och OMXS-index					
7) Fondens avkastning i förhållande till risken (standardavvikelsen)					